

## ANÁLISIS

# Family offices en Chile: Gestión patrimonial en constante evolución y transformación

En los últimos 30 años, los *family offices* en Chile han experimentado una notable evolución reflejando la creciente sofisticación y diversificación de las estrategias de gestión patrimonial. Lo anterior se ve evidenciado en cómo estas empresas, dedicadas principalmente a la administración integral del capital familiar, han evolucionado pasando a desempeñar un papel protagónico en la planificación multigeneracional y diversificación de activos.

Mientras que el nacimiento de los *family offices* en Chile se remonta a los años 90, con una labor muy marcada en la necesidad de gestionar eficientemente su patrimonio —muy a menudo siendo la entidad holding de la empresa familiar—, su florecimiento ocurrió en la década de los 2000, donde se estima que, como consecuencia de la crisis del 2008, estos tuvieron una proliferación importante no solo en cantidad, sino que en sofisticación y diversificación tanto de inversiones como de estructura y gobierno corporativo. La complejidad de las estructuras familiares y la globalización de los mercados financieros han acompañado esta significativa transformación.

Uno de los principales y más notorios cambios ha sido la creciente importancia de la diversificación geográfica y de activos. Los *family offices* en Chile han ampliado su enfoque más allá de lo meramente local, explorando oportunidades en mercados internacionales con la finalidad, principalmente, de mitigar riesgos, proteger el patrimonio familiar y aprovechar oportunidades de crecimiento en diversas regiones del mundo.

En este sentido, los instrumentos financieros han jugado un rol preponderante en la toma de decisiones y diversificación de inversiones de los *family offices* en Chile, sin embargo, inversiones en compañías tomando su control —al

Enrique Leikin, socio líder de Emprendimiento y Private Equity, y Fernando Parga, socio líder de Estrategia y Transacciones de EY Chile, analizan los cambios que han experimentado estas oficinas de gestión de patrimonios familiares en el país.

estilo *private equity*— e inversiones en capital de riesgo —al estilo *venture capital*— han tomado cada vez más protagonismo en los *family offices* en Chile, donde en los últimos años han pasado a ser un actor relevante, sino el más, en la industria de *private equity* y *venture capital* (este último principalmente) con una cantidad importante, tanto en monto y relevancia, de inversiones en estas industrias.

Lo anterior, por supuesto trae aparejado un sinnúmero de necesidades que se crean con la diversificación en el tipo de inversiones, comenzando por la necesidad de controlar las inversiones en el exterior desde una perspectiva contable tributaria, hasta la necesidad de contar con equipos de *due diligence* y *M&A* confiables y de prestigio que los acompañen en esta toma de



Enrique Leikin

decisiones. En nuestra experiencia, cada vez son más los *family offices* en Chile que cuentan con equipos multidisciplinarios para la toma de decisiones, sin embargo, el complemento con terceros especialistas se hace cada vez más común y necesario para mayor confianza y tranquilidad del directorio familiar y los tomadores de decisiones.

### PLANIFICACIÓN MULTIGENERACIONAL

Otro aspecto crucial de la evolución de los *family offices* en Chile es su creciente enfoque en la

planificación multigeneracional. Las estrategias no solo se centran en el presente, sino que también buscan garantizar la sostenibilidad y el crecimiento del patrimonio a lo largo de las generaciones. La implementación de estructuras corporativas y societarias sólidas se ha vuelto esencial en este contexto. En este sentido, cada vez con más fuerza, tanto las planificaciones familiares como su gobierno corporativo toman mayor relevancia a la hora de evolucionar como *family office*, desde planificar la operación hasta normar el actuar e interacciones de los miembros de la familia.

Con el profesionalismo y sofisticación de los *family offices* en Chile, la llegada de nuevas tecnologías no les es ajena, por el contrario, han adoptado soluciones innovadoras para mejorar la eficiencia operativa y la toma de decisiones principalmente del día a día. Plataformas de gestión de patrimonio, análisis de datos avanzados y herramientas de inteligencia artificial (IA) son ahora parte integral de la gestión diaria,



Fernando Parga.

permitiendo una toma de decisiones más informada y ágil que los distancia, a veces, de la gran burocracia de las compañías más tradicionales.

### DESAÍOS CONTINUOS

A pesar de los avances, los *family offices* en Chile enfrentan desafíos continuos, como la volatilidad de los mercados, cambios regulatorios y la gestión de la privacidad en un mundo cada vez más digital. La capacidad de adaptación y la anticipación de tendencias emergentes serán clave para el éxito continuo de

estas entidades. La capacidad de adaptación y la anticipación de tendencias emergentes serán claves para el éxito continuo de los *family offices*.

El estudio *EY Single Family Office* señala que, según los principales *family offices* a nivel global, las áreas de oportunidades y riesgos que tienen como factor común estas entidades son: (i) riqueza y regulación; (ii) transformación digital; (iii) riesgo y reputación, y (iv) estrategia y gobernanza.

El mismo estudio señala que más del 90% de los encuestados está actualmente o considerando la posibilidad de subcontratar funciones relacionadas con la gestión de riesgos. En este sentido, se ha visto cómo asesores externos, informados, revisando los marcos de gobernanza, pueden agregar valor en relación a las buenas prácticas del mercado y aprendizaje respecto de brechas y oportunidades en este tipo de gestión patrimonial.

Mientras que las proyecciones y desafíos comunes a los *family offices* en Chile siguen siendo los "típicos" y cotidianos, temas como la gestión de la complejidad tributaria, la diversificación de inversiones en un entorno cambiante y la sucesión generacional para garantizar la continuidad efectiva de la gestión patrimonial, los tiempos actuales y la sofisticación, hacen cada vez más relevantes otros desafíos que vienen a complementar los ya señalados, como los riesgos reputacionales, la sostenibilidad y responsabilidad social, y los avances tecnológicos relacionados con la protección de datos, *data analytics* e IA. De hecho, según el estudio de EY citado anteriormente, ocho de cada 10 *family offices* ya están haciendo inversiones importantes en esta materia.